



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 148]

नई दिल्ली, मंगलवार, अप्रैल 10, 2018/चैत्र 20, 1940

No. 148]

NEW DELHI TUESDAY, APRIL 10, 2018/CHAITRA 20, 1940

## भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

### अधिसूचना

मुम्बई, 10 अप्रैल, 2018

### भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

#### (अवसंरचना निवेश न्यास) (संशोधन) विनियम, 2018

सं. सेबी/एल.ए.डी.—एन.आर.ओ./जी.एन./2018/17.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 11 तथा 12 के साथ पठित धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) विनियम, 2014 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात्,-

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) (संशोधन) विनियम, 2018 कहा जा सकेगा।
2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) विनियम, 2014 में,-
  - I. विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में,-

क. खंड (म) के पश्चात्, निम्नलिखित नया खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् -

“(मक) “संस्थागत निवेशक” से अभिप्रेत है -

- (i) अर्हित संस्थागत क्रेता (क्वालिफाइड इंस्टिट्यूशनल बायर); या
- (ii) कौटुंबिक न्यास (फैमिली ट्रस्ट) या भारतीय रिज़र्व बैंक से रजिस्ट्रीकृत 'प्रणालीगत रूप से (सिस्टमिकली) महत्वपूर्ण (संपूर्ण प्रणाली की दृष्टि से महत्वपूर्ण) गैर-बैंकिंग (बैंककारी) वित्तीय कंपनियाँ' या बोर्ड से रजिस्ट्रीकृत मध्यवर्ती (इंटरमीडियरी), जिनकी शुद्ध-मालियत (नेटवर्थ) अंतिम लेखापरीक्षित वित्तीय विवरणों के अनुसार पाँच सौ करोड़ रुपये से अधिक हो;"
- ख. खंड (यणख) में, शब्दों "परियोजना के निष्पादन" के पश्चात् तथा शब्दों "की बाबत" से पूर्व, शब्द और चिह्न "और / या प्रबंधन" अंतःस्थापित किए जाएँगे।
- ग. खंड (यत) में, शब्द "व्यक्ति" के लिए, शब्द और चिह्न "कंपनी या सीमित दायित्व भागीदारी (लिमिटेड लायबिलिटी पार्टनरशिप / एलएलपी) या निगमित निकाय (बॉडी कारपोरेट)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
- घ. खंड (यय) में, शब्दों और चिह्नों "और सरकारी-निजी सहभागिता वाली परियोजनाओं के मामले में वह अवसंरचना डेवलपर या विशेष प्रयोजन माध्यम, जिसके पास रियायत करार हो, अभिप्रेत होगा" का लोप हो जाएगा।
- ङ. खंड (ययक) में, उप-खंड (iii) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा –
- “(iii) बहुपक्षीय और/या द्विपक्षीय विकास वित्तीय संस्था;”
- च. खंड (ययछ) में, शब्द और चिह्न “ “अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों के मूल्य” से अवसंरचना निवेश न्यास का वह मूल्य”, शब्दों और चिह्नों “ “अवसंरचना निवेश न्यास संबंधी आस्तियों के मूल्य” से अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों का वह मूल्य” से प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
- I. विनियम 3 में, उप-विनियम (3) में, शब्द “आवेदक” के लिए, शब्द और चिह्न “न्यास (ट्रस्ट)” प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
- II. विनियम 4 में,-
- क. उप-विनियम (1) में, शब्द “आवेदक”, शब्दों और चिह्नों “न्यास (ट्रस्ट)” से प्रतिस्थापित हो जाएगा।
- ख. उप-विनियम (2) में,
- i. खंड (ङ) में, उप-खंड (v) में, शब्दों “अवसंरचना निवेश न्यास के” के पश्चात् तथा शब्द “निदेशक” से पूर्व, शब्द और चिह्न “निवेश प्रबंधक (इन्वेस्टमेंट मैनेजर) के” अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- ii. खंड (छ) में, उप-खंड (i) में, शब्द “प्रबंधक” से पूर्व, शब्द “निवेश” अंतःस्थापित किया जाएगा; और
- iii. खंड (ट) में, शब्दों और चिह्नों “आवेदक, प्रायोजक, निवेश प्रबंधक, परियोजना प्रबंधक और न्यासी” के लिए, शब्द “अवसंरचना निवेश न्यास और अवसंरचना निवेश न्यास के पक्षकार” प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
- III. विनियम 6 में, उप-विनियम (1) तथा उसके परंतुक में, शब्द “आवेदक” या “आवेदकों” जहाँ कहीं भी दिए हुए हों, शब्दों और चिह्नों “न्यास (ट्रस्ट)” से प्रतिस्थापित हो जाएँगे।

IV. विनियम 8 में, उप-विनियम (1) में, शब्दों “आवेदक को प्रमाणपत्र प्रदान नहीं किया जाना चाहिये” के लिए, शब्द और चिह्न “न्यास (ट्रस्ट) को प्रमाणपत्र प्रदान नहीं किया जाना चाहिए” प्रतिस्थापित हो जाएँगे।

V. विनियम 10 में,-

क. उप-विनियम (7) में,-

- i. शब्द “अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों” शब्दों “अवसंरचना निवेश न्यास संबंधी आस्तियों” से प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- ii. पहले परंतुक में, शब्दों “किसी अन्य व्यक्ति द्वारा” के पश्चात् तथा शब्द “आस्तियों” से पूर्व, शब्द “अवसंरचना निवेश न्यास संबंधी” अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- iii. दूसरा परंतुक निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्  
“परंतु यह और कि यदि अवसंरचना निवेश न्यास संबंधी कोई आस्तियाँ (असेट) नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी / धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (स्पेशल पर्पज वीहिकल) द्वारा धारित हों, तो निवेश प्रबंधक यह सुनिश्चित करेगा कि नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी / धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (स्पेशल पर्पज वीहिकल) द्वारा धारित आस्तियों का पर्याप्त रूप से बीमा किया हुआ हो।”

ख. उप-विनियम (22) में, शब्द “पैंतालिस” के लिए, शब्द “साठ” प्रतिस्थापित हो जाएगा।

VI. विनियम 12 में, उप-विनियम (2) में,-

- क. शब्दों “संपूर्ण शेयरधारिता या हित” के पश्चात् तथा शब्दों “या अवसंरचना परियोजनाओं” से पूर्व, शब्द “और अधिकार” अंतःस्थापित किए जाएँगे; और
- ख. परंतुक में, शब्दों “शेयरों या हित” के पश्चात् तथा शब्दों और चिह्नों “की किसी अनिवार्य धारिता (होलिंग)” से पूर्व, शब्द “और अधिकारों” अंतःस्थापित किए जाएँगे।

VII. विनियम 14 में,-

क. उप-विनियम (1) में, खंड (ख) में, शब्द “द्वारा धारित” शब्द “संबंधी” से प्रतिस्थापित हो जाएँगे।

ख. उप-विनियम (2) में,-

- i. खंड (ख) में, शब्द “अर्हित संस्थागत क्रेताओं” शब्दों और चिह्नों “संस्थागत निवेशकों (इंस्टिट्यूशनल इन्वेस्टर्स)” से प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
- ii. मौजूदा खंड (ड) के पश्चात्, निम्नलिखित नया खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् –  
“(च) तो वह बोर्ड के पास अंतिम स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मैमोरैण्डम) जारी की गई यूनिटों की सूचीबद्धता (लिस्टिंग) की तारीख से दस कार्य-दिवसों की अवधि के भीतर दाखिल करेगा।”

ग. उप-विनियम (4) में,-

- i. खंड (च) में, शब्दों “नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंजों” के पश्चात् चिह्न और शब्द “, अवसंरचना निवेश न्यास” अंतःस्थापित किए जाएँगे; और

- ii. खंड (ज) में, शब्द “प्रारूप” के पश्चात्, शब्द “प्रस्ताव दस्तावेज” अंतःस्थापित किए जाएंगे।

### VIII. विनियम 18 में,-

क. उप-विनियम (3) में, खंड (क) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“(क) विशेष प्रयोजन माध्यम का कोई भी अन्य शेयरधारक या भागीदार ऐसे किन्हीं अधिकारों का प्रयोग नहीं करेगा जो अवसंरचना निवेश न्यास को इन विनियमों के प्रावधानों (उपबंधों) का पालन करने से रोकते हों, और विशेष प्रयोजन माध्यम में निवेश करने से पूर्व ऐसे शेयरधारकों या भागीदारों के साथ उस आशय का एक करार (एग्रीमेंट) किया गया हो:

परंतु यह कि शेयरधारक करार या भागीदारी करार में अवसंरचना निवेश न्यास तथा नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी / धारिता कंपनी) और / या विशेष प्रयोजन माध्यम के अन्य शेयरधारकों या भागीदारों के बीच विवादों के निपटारे हेतु उपयुक्त व्यवस्था का प्रावधान होगा:

परंतु यह और कि ऐसे करार (करारों) और इन विनियमों के अधीन अवसंरचना निवेश न्यास पर डाली गई बाध्यताओं के बीच यदि कोई विसंगति (फर्क) हो, तो इन विनियमों के प्रावधान अभिभावी होंगे;”

ख. उप-विनियम (3क) में, खंड (ख) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“(ख) नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी / धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) का कोई भी अन्य शेयरधारक या भागीदार ऐसे किन्हीं अधिकारों का प्रयोग नहीं करेगा जो अवसंरचना निवेश न्यास, नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी / धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) को इन विनियमों के प्रावधानों (उपबंधों) का पालन करने से रोकते हों, और नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी / धारिता कंपनी) और/या विशेष प्रयोजन माध्यमों में निवेश करने से पूर्व ऐसे शेयरधारकों या भागीदारों के साथ उस आशय का एक करार (एग्रीमेंट) किया गया हो:

परंतु यह कि शेयरधारक करार या भागीदारी करार में अवसंरचना निवेश न्यास तथा नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी / धारिता कंपनी) और / या विशेष प्रयोजन माध्यम के अन्य शेयरधारकों या भागीदारों के बीच विवादों के निपटारे हेतु उपयुक्त व्यवस्था का प्रावधान होगा:

परंतु यह और कि ऐसे करार (करारों) और इन विनियमों के अधीन अवसंरचना निवेश न्यास पर डाली गई बाध्यताओं के बीच यदि कोई विसंगति (फर्क) हो, तो इन विनियमों के प्रावधान अभिभावी होंगे;”

### IX. अनुसूची-I में,-

क. ‘साधारण जानकारी’ से संबंधित खंड 1 में, उप-खंड (ग) में, शब्द “आवेदक” शब्दों और चिह्नों “न्यास (ट्रस्ट)” से प्रतिस्थापित हो जाएगा।

ख. खंड 2 में,-

i. मौजूदा शीर्षक निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“न्यास के व्यौरे”

ii. उप-खंड (क) में, शब्द “आवेदक” शब्दों और चिह्नों “न्यास (ट्रस्ट)” से प्रतिस्थापित हो जाएगा।

- ग. खंड 3 में, मौजूदा उप-खंड (ज) के पश्चात्, निम्नलिखित नया उप-खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्-
- “(झ) निष्पादित न्यास विलेख (ट्रस्ट डीड) की प्रति”
- घ. खंड 5 में, उप-खंड (घ) में, शब्दों “निवेश प्रबंध करार” से पूर्व, शब्द “निष्पादित” अंतःस्थापित किया जाएगा।
- ङ. खंड 6 में, उप-खंड (च) में, शब्द “निवेश” शब्द “परियोजना” से प्रतिस्थापित हो जाएगा।
- च. खंड 8 में, उप-खंड (क) में, शब्द “आवेदक” शब्दों “अवसंरचना निवेश न्यास” से प्रतिस्थापित हो जाएगा।
- छ. खंड 9 में, शब्द और चिह्न “आवेदक, प्रायोजक, निवेश प्रबंधक और परियोजना प्रबंधक” शब्दों “अवसंरचना निवेश न्यास और अवसंरचना निवेश न्यास के पक्षकार” से प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
- X. अनुसूची-III में, खंड 13 में, उप-खंड (ग) में, शब्दों और चिह्न “पिछले 5 वर्षों में,” का लोप हो जाएगा।
- XI. अनुसूची-V में,-
- क. खंड च में,-
- i. उप-खंड xv, निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्-
- “xv. आस्तियों (असेट्स) की विवरणी (स्टेटमेंट);”
- ii. उप-खंड xviii में, शब्दों “और बंद हो गए हों” का लोप हो जाएगा।

अजय त्यागी, अध्यक्ष

[विज्ञापन-III/4/असा./22/18]

#### पाद टिप्पण :

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) विनियम, 2014, सं. एलएडी/एनआरओ/जीएन/2014-15/10/1577 द्वारा, 26 सितम्बर, 2014 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे।
2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) विनियम, 2014, तत्पश्चात्-
 

क. 30 नवम्बर, 2016 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) (संशोधन) विनियम, 2016, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2016-17/021, द्वारा

ख. 15 दिसम्बर, 2017 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) (संशोधन) विनियम, 2017, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2017-18/024, द्वारा संशोधित हुए थे।

\*\*\*\*\*

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA****NOTIFICATION**

Mumbai, the 10th April, 2018

**Securities And Exchange Board Of India (Infrastructure Investment Trusts) (Amendment)  
Regulations, 2018**

**No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/07.**—In exercise of the powers conferred by section 30 read with sections 11 and 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) Regulations, 2014, namely,-

1. These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) (Amendment) Regulations, 2018.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) Regulations, 2014, -
  - I. in regulation 2, in sub-regulation (1), -
    - a. after clause (y), the following new clause shall be inserted, namely –
 

“(ya) “institutional investor” means -

      - (i) a qualified institutional buyer; or
      - (ii) family trust or systematically important NBFCs registered with Reserve Bank of India or intermediaries registered with the Board, all with net-worth of more than five hundred crore rupees, as per the last audited financial statements;”
    - b. in clause (zob), the words “and/or management” shall be inserted after the words “with respect to execution”.
    - c. in clause (zp), for the words “the person”, the words “a company or LLP or a body corporate” shall be substituted.
    - d. in clause (zz), the words “and in case of PPP projects, shall mean the infrastructure developer or a special purpose vehicle holding concession agreement” shall be omitted.
    - e. in clause (zza), sub-clause (c) shall be substituted with the following –
 

“a multilateral and/or bilateral development financial institution”
    - f. in clause (zzg), -
      - i. in the words “value of InvIT assets” appearing for the first time, the word “the” shall be inserted after the word “of” and before the word “InvIT”;
      - ii. the words “value of InvIT assets” appearing for the second time shall be substituted with the words “value of the assets of the InvIT”.
  - II. in regulation 3, in sub-regulation (3), the word “applicant” shall be substituted with the word “trust”.
  - III. in regulation 4, -
    - a. in sub-regulation (1), the words “an applicant” shall be substituted with the words “a trust”.
    - b. in sub-regulation (2),
      - i. in clause (e), in sub-clause (v), after the words “governing board” and before the words “of another InvIT”, the words “of an Investment Manager” shall be inserted;
      - ii. in clause (g), in sub-clause (i), the word “investment” shall be inserted before the word “manager”; and
      - iii. in clause (k), for the words “applicant, sponsor(s), investment manager, project manager(s) and trusts”, the words InvIT and parties to the InvIT” shall be substituted.

- IV. in regulation 6, in sub-regulation (1) and in the *proviso* thereto, the words “applicant” or “applicants” appearing therein shall be substituted with the word “trust”.
- V. in regulation 8, in sub-regulation (1), the word “applicant” appearing for the first time shall be substituted with the word “trust”.
- VI. in regulation 10, -
- a. in sub-regulation (7), -
    - i. for the words “assets of the InvIT”, the words “InvIT assets” shall be substituted;
    - ii. in the first *proviso* thereto, the word “InvIT” shall be inserted before the word “assets”;
    - iii. in the second *proviso*, for the words “case of assets held”, the words “case any of the InvIT assets are held” shall be substituted.
  - b. in sub-regulation (22), the words “forty five” shall be substituted with the word “sixty”.
- VII. in regulation 12, in sub-regulation (2), -
- a. before the words “entire shareholding or interest” and before the words in the holdco and/or SPV”, the words “and rights” shall be inserted; and
  - b. in the *proviso* thereto, after the words “mandatory holding of shares or interest” and before the words “in the holdco and/or SPV”, the words “and rights” shall be inserted.
- VIII. in regulation 14, -
- a. in sub-regulation (1), in clause (b), the words “the assets held by the InvIT” shall be substituted with the words “InvIT assets”.
  - b. in sub-regulation (2), -
    - i. in clause (b), the words “qualified institutional buyers” shall be substituted with the words “institutional investors”.
    - ii. after the existing clause (e), the following new clause shall be inserted, namely –  
 “(f) it shall file the final placement memorandum with the Board within a period of ten working days from the date of listing of the units issued therein.”
  - c. in sub-regulation (4), -
    - i. in clause (f), after the words “designated stock exchanges” and before the words “and merchant bankers”, the symbol and word “, InvIT” shall be inserted; and
    - ii. in clause (j), after the words “the draft” and before the words “and offer document”, the words “offer document” shall be inserted.
- IX. in regulation 18, -
- a. in sub-regulation 3, -
    - i. in clause (a), -
      - a) the word “have” shall be substituted with the word “exercise”;
      - b) the words “shall be” appearing after the word “agreement” shall be substituted with the words “has been”;
      - c) the following new *provisos* shall be inserted in the said clause, namely –  
 “Provided that the shareholders’ agreement or partnership agreement shall provide for an appropriate mechanism for resolution of disputes between the InvIT and the other shareholders or partners in the holdco and/or the SPV:  
 Provided further that the provisions of these regulations shall prevail in case of inconsistencies between such agreement(s) and the obligations cast upon an InvIT under these regulations.”
  - b. in sub-regulation (3A), in clause (b), -
    - a) the word “have” shall be substituted with the word “exercise”;
    - b) the words “shall be” appearing after the word “agreement” shall be substituted with the words “has been”;

- c) the following new provisos shall be inserted in the said clause, namely –

“Provided that the shareholders’ agreement or partnership agreement shall provide for an appropriate mechanism for resolution of disputes between the InvIT and the other shareholders or partners in the holdco and/or the SPV:

Provided further that the provisions of these regulations shall prevail in case of inconsistencies between such agreement(s) and the obligations cast upon an InvIT under these regulations.”

X. in Schedule I, -

- a. in clause 1 dealing with ‘General Information’, in clause (c), the word “applicant” shall be substituted with the word “trust”.
- b. in clause 2, -
  - i. the existing title thereto shall be substituted with the following, namely–  
“DETAILS OF TRUST”
  - ii. in sub-clause (a), the word “applicant” shall be substituted with the word “trust”.
- c. in clause 3, after the existing sub-clause (h), the following new sub-clause shall be inserted, namely –  
“(i) Copy of the executed trust deed”
- d. in clause 5, in sub-clause (d), the word “executed” shall be inserted before the words “Investment Management Agreement”.
- e. in clause 6, in sub-clause (f), the word “Investment” shall be substituted with the word “Project”.
- f. in clause 8, in sub-clause (a), the word “applicant” shall be substituted with the word “InvIT”.
- g. in clause 9, the words “applicant, Sponsor(s), Investment Manager and Project manager(s)” shall be substituted with the words “InvIT and parties to the InvIT”.

XI. in Schedule III, in clause 13, in sub-clause (c), the words “in the last 5 years” shall be omitted.

XII. in Schedule V, -

- a. in clause f., -
  - i. in sub-clause xv., the word “included” shall be omitted; and
  - ii. in sub-clause xviii., the words “and closed” shall be omitted.

AJAY TYAGI, Chairman

[ADVT.-III/4/Exty./22/18]

**Footnote:**

1. The Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) Regulations, 2014 was published in the Gazette of India on September 26, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/10/1577.
2. The Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) Regulations, 2014 was subsequently amended by the –
  - a. Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) (Amendment) Regulations, 2016, vide No. SEBI/LAD/NRO/GN/2016-17/021, with effect from November 30, 2016;
  - b. Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) (Amendment) Regulations, 2017, vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2017-18/024, with effect from December 15, 2017.